

Прикарпатський національний університет імені Василя Стефаника
Навчально-науковий юридичний інститут

Зеліско А.В.

ПРАВОВИЙ СТАТУС КОРПОРАЦІЙ В ПРАВІ ЄВРОПЕЙСЬКОГО СОЮЗУ

(Legal status of companies in the European Union)

методичні вказівки

**для забезпечення самостійної роботи магістрантів 1-го курсу денної та заочної
форм навчання спеціальності 081 «Право»**

м. Івано-Франківськ

2023 р.

УДК 347.61/.64

349

Затверджено на засіданні кафедри цивільного права Навчально-наукового юридичного інституту Прикарпатського національного університету імені Василя Стефаника (протокол № 1 від «28» серпня 2023 р.)

Схвалено Науково-методичною радою Навчально-наукового юридичного інституту Прикарпатського національного університету імені Василя Стефаника (протокол № 1 від «28» серпня 2023 р.)

Рекомендовано до друку Вченою радою Навчально-наукового юридичного інституту Прикарпатського національного університету імені Василя Стефаника (протокол № 1 від «29» серпня 2023 р.)

Рецензенти:

Гейнц Р.М. – кандидат юридичних наук, доцент, завідувач кафедри цивільного права Прикарпатського національного університету імені Василя Стефаника

Банасевич І.І. – кандидат юридичних наук, доцент, доцент кафедри цивільного права Прикарпатського національного університету імені Василя Стефаника

Зеліско А.В.

349 Зеліско А. В. Legal status of companies in the European Union. методичні вказівки для забезпечення самостійної роботи магістрантів 1-го курсу денної та заочної форми навчання із спеціальності 081 «Право». Івано-Франківськ, 2023. 22 с.

Дисципліна «Legal status of companies in the European Union» є складовою частиною підготовки фахівців у галузі юриспруденції. Вивчення дисципліни дозволить сформувати у здобувачів системні і комплексні знання стосовно поняття корпорацій у праві Європейського Союзу, їх окремих видів; особливостей регулювання статусу окремих видів корпорацій у світовій спільноті, порядку їх виникнення, зміни і припинення тощо. Засвоєння здобувачами знань в галузі права корпорацій Європейського Союзу забезпечить формування у них навиків щодо практичного застосування норм законодавства, які регулюють правовий статус окремих їх видів.

© Зеліско А. В., 2023

© Прикарпатський національний університет імені Василя Стефаника, 2023

ЗМІСТ

| | |
|---|----|
| Вступ..... | 4 |
| Програма навчальної дисципліни..... | 5 |
| Форми самостійної роботи..... | 6 |
| Теми, передбачені для поглибленого вивчення дисципліни..... | 8 |
| Теми, передбачені для самостійного вивчення здобувачами заочної форми навчання..... | 9 |
| Питання для самоконтролю..... | 18 |
| Базова та додаткова література..... | 20 |

Вступ

Метою навчальної дисципліни «Legal status of companies in the European Union» є набуття здобувачами знань про особливості створення окремих видів корпорацій, особливості правового режиму майна, управління діяльністю, правового статусу учасників або членів, особливості припинення шляхом ліквідації чи правонаступництва. Дана дисципліна покликана: розкрити особливості виникнення, формування та розвитку корпорацій в Європейському Союзі, зробити наголос на окремих недоліках правового регулювання діяльності окремих видів корпорацій, розкрити проблеми адаптації вітчизняного законодавства до основних принципів права корпорацій Європейського Союзу. Предметом навчальної дисципліни «Legal status of companies in the European Union» є система Директив та Регламентів Ради Європейського Союзу, що регулюють порядок створення, діяльності та припинення компаній у межах цього світового співтовариства.

Завдання дисципліни:

- формування в здобувачів розуміння існуючої у прав Європейського Союзу системи корпорацій;
- озброєння їх знаннями основних концепцій розуміння сутності корпорацій у європейському просторі, особливостей їх окремих різновидів;
- формування у здобувачів навиків щодо практичного застосування норм європейського законодавства, які регулюють правовий статус окремих корпорацій ЄС.

Програма навчальної дисципліни «Legal status of companies in the European Union»

Змістовий модуль 1.

Topic №1. Introduction to Company Law

The structure of European Law. The European Private Company. The framework of company law. European Economic Interest Grouping.

Topic №2. Types of companies in the European Union

A company and partnership. Chartered company. Statutory company. Registered company. Limited and unlimited company. Public and private company. Community interest company. Company formation-companies limited by shares. Company formation – companies limited by guarantee. Groups of companies.

Topic №3. Corporate personality

A separate legal entity. Disregarding the separate entity. The corporate group – separate entities or single unit. Corporate acts and liabilities.

Topic №4. Founders, promoters and pre-incorporation contracts.

Founders of the company. Founder's duties. Promoters. Promoter's duties. Remedies for breach of promoter's duties. Payment for the promoter's services. Pre-incorporation contracts.

Topic №5. The constitution of the company.

Defining the constitution. Content of the articles. Amending the articles. Interpreting the articles. Enforcing the articles. Supplementing the constitution-shareholders'agreements.

Topic №6. Corporate Governance.

Defining and principles of the corporate governance. The general meeting of the company: powers and procedure for forming. Corporate Governance requirements-the board of directors. Board committees. The procedure for forming of the committees. Directors' duties owed to the company: a) duty to act within constitution and power; b) duty to promote the success of the company; c) duty of care, skill and independent judgement; d) duty to avoid a conflict of interest; e) directors' liabilities for breach of duty.

Змістовий модуль 2.

Topic № 7. Membership and the incidents of membership

Becoming a member. Classes of shares. Class rights. The register of members. Property and non-property corporate rights. The payment of dividends. Share transfer and transmission. Voting entitlement. Informed shareholders and stakeholders.

Topic № 8. Legal mode of the property of companies

Share capital requirements. Issuing shares at par, premium or a discount. Alteration of share capital. Allotment of shares. Payment for shares. Capital raising. An overview of the doctrine of capital maintenance. Purchase and redemption of a company's own shares. Reduction of capital. Loan capital—secured creditors and company charges.

Topic № 9. Liquidation and dissolution-winding up the insolvent company

Voluntary winding up. Compulsory winding up. Consequences of winding-up order. The role and powers of a liquidator. The anti-deprivation rule, proof of debts and set-off. The order of distribution. Dissolution of the company.

Форми самостійної роботи магістрантів:

1.Опрацювання тематики, винесеної на самостійне вивчення в межах програми дисципліни. Необхідність вказаної форми самостійної роботи зумовлена тим, що кількість виділених згідно з навчальних планом аудиторних годин не дозволяє в повній мірі викласти усю тематику, яка входить у програму дисципліни.

2.Підготовка та написання рефератів. Має за мету відобразити знання здобувачем категоріального апарату права компаній ЄС, основних підходів до його розуміння. Використання даної форми самостійної роботи забезпечує формування у здобувачів самостійності мислення та логічності застосування наявного фактичного матеріалу. Під час оцінки результативності написання реферату слід враховувати наявність особистої позиції щодо розуміння винесеної для опрацювання тематики. Загальний обсяг реферату повинен становити 10-15 сторінок. Реферати повинен мати чітку та логічно побудовану структуру.

3.Підготовка індивідуальних завдань. Вказана форма самостійної роботи здобувачів, перш за все, вимагає окреслення мети та завдань доповіді, визначення кола завдань, які мають нею охоплюватися. В результаті такої діяльності здобувачі набувають навиків добору допоміжної інформації, аналізу наукових публікацій, та формування власної позиції щодо вдосконалення окремих норм законодавства.

Методичні вказівки для підготовки індивідуальних завдань: Індивідуальна робота виконується українською мовою у вигляді друкованого або електронного документу (на електронну адресу викладача). Загальний обсяг не повинен бути меншим за 5 сторінок формату А4. Робота виконується у строки, що визначаються викладачем, але не пізніше строків зарахування відповідних змістових модулів навчальної дисципліни. Теми (завдання) індивідуальних робіт не можуть повторюватися у межах одного навчального курсу: два чи більше здобувачів не можуть виконувати одне й те саме індивідуальне завдання.

Структура індивідуальної роботи:

Титульний аркуш: зазначається вид, тема індивідуальної роботи, відомості про здобувача.

Вступ: зазначається актуальність роботи, мета роботи та завдання, використані методи роботи (дослідження літератури, Інтернет, комп'ютерної правової бази, власні висновки, спостереження, робота зі зразками документів тощо);

Основна частина: виконується завдання індивідуальної роботи (з необхідним законодавчим обґрунтуванням, посиланнями на відповідні статті, пункти відповідних нормативних актів). Основна частина може підлягати структуруванню, обов'язково повинна містити елементи аналізу наукової літератури, періодики, чинного законодавства, судової практики тощо.

Висновки: наводяться основні результати проведеного аналізу);

Список використаних джерел: перелік використаного нормативного матеріалу, наукової літератури, сторінок Інтернет, матеріалів практики та інших джерел.

При посиланні на правові джерела належить повністю наводити їх реквізити відповідно до вимог щодо оформлення бібліографії.

На підставі проведеного дослідження наукової літератури і нормативно-правової бази, здобувачеві належить запропонувати власне бачення розв'язання проблеми. Не будуть зараховані ті роботи, які не мають посилань на відповідний нормативний матеріал: кожне твердження у роботі має бути юридично підкріплене посиланням на відповідне джерело права. Застосування матеріалів практики, статистичних даних, ілюстрацій, графіків, схем, таблиць тощо буде впливати на підвищення оцінки роботи, але не є обов'язковим для індивідуальних робіт.

Індивідуальна робота – це має бути самостійна творча робота здобувача: це мають бути його власний аналіз законодавства, ідеї, думки, висновки тощо. Здобувач повинен максимально проявити себе у такій роботі. Переписування думок інших авторів, копіювання чужих творів, або просто копіювання текстів нормативних актів призводять до не зарахування індивідуальної роботи. Зараховуються тільки роботи, які містять оригінальні ідеї, думки, висновки самого студента, і при цьому – розв'язують певну наукову проблему.

Кожен здобувач обирає одне індивідуальне завдання із списку, запропонованого викладачем. Завдання може полягати у: складанні проекту якогось юридичного документу, аналізі монографічних джерел чи статей у періодичних виданнях, порівняльно-правовому аналізу норми чинного законодавства щодо регулювання певного правового явища, вирішенні практичних ситуативних завдань тощо. Інші форми індивідуальних завдань можуть бути запропоновані викладачем.

Максимальна оцінка за кожне індивідуальне практичне завдання – 5 балів. У разі допущення студентом помилок, неналежного опрацювання законодавства тощо, робота може бути або не зарахована, або здобути меншу кількість балів.

4.Робота в інформаційних мережах. Даний вид самостійної роботи дозволяє здобувачам поєднувати знання з інвестиційного права з політичною, економічною та правовою ситуаціями у державі, що дозволяє формувати навички логічного мислення, синтезу та аналізу стану чинного законодавства та тенденцій його подальшого розвитку.

5. Опрацювання додаткової наукової літератури. Передбачається перш за все опрацювання рекомендованих викладачем монографій та наукових досліджень в сфері правового статусу корпорацій у праві ЄС. Для здобувачів магістратури акценти у формах наукової роботи зміщуються у сферу наукових досліджень, що проявляється в першу чергу в опрацюванні наукових

монографій, авторефератів дисертаційних досліджень, написанні тез доповідей для участі у Міжнародних та Всеукраїнських науково-практичних конференціях тощо.

6. *Проведення наукових досліджень.* За результатами проведених наукових пошуків здобувачі беруть участь у міжнародних, всеукраїнських та регіональних науково-практичних конференціях та семінарах, а також у проведенні всеукраїнських конкурсів наукових робіт.

7. *Вирішення студентами ситуативних завдань.* Дана форма самостійної роботи дозволяє здобувачам оволодіти навиками застосування норм законодавства на практиці під час виникнення проблемних ситуацій.

8. *Опрацювання студентами авторефератів дисертаційних досліджень на здобуття наукового ступеня кандидата (доктора) юридичних наук чи доктора філософії.*

Теми, передбачені для поглибленого вивчення дисципліни

Topic 1. Insider dealing and market abuse.

Insiders. Inside information. Market manipulation as market abuse. Exceptions. Sanctions.

Topic 2. Minority protection.

Exceptions to the rule. The statutory remedy. The section in operation. Remedies. Just and equitable winding up.

Topic 3. Accounts and returns.

Accounts and reports. Annual accounts. Director's report. Publication of accounts and reports. Failure to file accounts and reports.

Topic 4. Auditors and annual return.

Audit. Annual return.

Topic 5. Secretary.

Duties of the secretary. Responsibilities of the secretary. Qualifications.

Topic 6. Investigation.

Production of documents. Investigation of affairs of a company. Investigation of ownership or control. Investigation into insider dealing. Consequences of inspections. Expenses of investigation.

Теми, передбачені для самостійного вивчення здобувачами заочної форми навчання

Topic. Types of companies in the European Union

The purpose of EU rules in this area is to enable businesses to be set up anywhere in the EU, provide protection for shareholders and other parties with a particular interest in companies, make business more efficient and competitive, encourage businesses based in different EU countries to cooperate with each other.

[EU rules on accounting and reporting](#) complement this legal framework. On 3 December 2015, the Commission adopted a [proposal](#) to codify and merge a number of existing company law Directives. The aim of this proposal is to make EU company law more reader-friendly and to reduce the risk of future inconsistencies. It does not involve any change to the substance of these Directives. The proposal follows the announcement made in the [2012 Action Plan on company law and corporate governance](#). It will be examined in the Council and the European Parliament according to an accelerated procedure for codification proposals.

Questions for discussion:

1. A company and partnership.
2. Registered company.
3. Limited and unlimited company.
4. Public and private company.
5. Company formation-companies limited by shares.
6. Company formation – companies limited by guarantee.
7. Groups of companies.
8. Supranational legal entity.

Питання для обговорення:

1. Товариства (корпорації) та прості товариства.
2. Зареєстровані товариства (корпорації).
3. Товариства (корпорації) з обмеженою та необмеженою відповідальністю учасників за зобов'язаннями товариства.
4. Приватні та публічні товариства (корпорації).
5. Конструкція товариств з відповідальністю учасників в межах належних їм часток (акцій).
6. Конструкція товариств з відповідальністю учасників в гарантованих ними межах.
7. Об'єднання товариств (корпорацій).
8. Наднаціональні товариства (корпорації).

Key notions: EU Company Law, European Company, European [economic interest grouping](#), [Societas cooperativa](#), [Societas privata](#), limited liability company, joint stock company, full partnership, commandite partnership.

Ключові терміни та поняття: корпоративне право ЄС, європейська компанія, європейське угруповання економічних інтересів, Європейський кооператив, Європейська приватна компанія, товариство з обмеженою відповідальністю, акціонерне товариство, повне товариство, командування товариство.

Literature:

S. Grundmann, European Company Law (Intersentia 2006)

M Habersack and D Verse, Europäisches Gesellschaftsrecht (CH Beck 2011)

M Andenas, 'Free Movement of Companies' (2003) 119 LQR 221

P Dyrberg, 'Full Free Movement of Companies in the European Community at Last' [2003] ELR 528

[Total number of registered European Companies \(SEs\) by year of establishment \(2004-2014\)](#)". European Trade Union Institute. 21 March 2014. Retrieved 4 December 2015.

Arlt, C. Bervoets, K. Grechenig, S. Kalss, The Societas Europaea in Relation to the Public Corporation of Five Member States (France, Italy, Netherlands, Spain, Austria), [European Business Organization Law Review \(EBOR\) 2002, p. 733-764](#).

[Council Regulation \(EC\) No 2157/2001 of 8 October 2001 on the Statute for a European company \(SE\)](#)
[Council Directive 2001/86/EC of 8 October 2001 supplementing the Statute for a European company with regard to the involvement of employees](#)

Krzysztof Oplustil; Christoph Teichmann (2004). [The European Company - All Over Europe: A State-By-State Account of the Introduction of the European Company](#). Walter de Gruyter. ISBN 978-3-89949-096-1.

Nakagawa, Junji. International Harmonization of Economic Regulation. Oxford: Oxford University Press, 2011.

Alan Dignam and John Lowry. Company Law. Twelfth Edition. 2022. 535 p.

Lee Roach. Company Law. Second Edition. 2022. 832 p.

Seth C. Oranburg. Oranburg's Corporate Law Compendium. Shareholder Rights. 2019. 535 p.

Topic. Founders, promoters and pre-incorporation contracts.

A promoter is person who brings the company into existence and holds a fiduciary relationship towards the corporation. Almost in all cases it is the promoter who enters into a contract on behalf of a company before its incorporation, and in plethora of cases court found it very difficult with those people who appear on the legal horizon in the process of creating a corporation called as promoter. An important problem arising as a result of this situation is that of the legal consequences which should result when a promoter deals with a third party on behalf of a future corporation. Promoter is a person who brings the

company into existence but there are number of legal consequences in relation to promoter and pre-incorporation contract. It is very clear from the point of promoter that he is not the agent of the company nor he is doing any authorized work but he is entering into a contract with a third party on behalf of non existing principle. The position of a promoter is very ambiguous and in most of the time it is found that the corporation refuses to adopt the pre-incorporation contract.

Questions for discussion:

1. Founders of the company. Founder's duties.
2. Promoters. Promoter's duties. Remedies for breach of promoter's duties.
3. Payment for the promoter's services.
4. Pre-incorporation contracts.

Питання для обговорення:

1. Засновники компанії. Обов'язки засновників компанії.
2. Промоутери. Обов'язки промоутерів. Правові наслідки порушення обов'язків промоутерами.
3. Оплата послуг промоутера.
4. Договори, укладені до створення компанії.

Key notions: legal entity, founder, promoter, shareholder.

Ключові терміни та поняття: юридична особа, промоутер, засновник, учасник.

Literature:

- [Harri Ryyänänen, Risto T. Salminen](#), (2014) "Promoters in a matrix organization's social network during industrial project sales", *International Journal of Managing Projects in Business*, Vol. 7 Issue: 4, pp.701-719, <https://doi.org/10.1108/IJMPB-11-2013-0066>
- Griffiths, A, 'Agents Without Principals: Pre-incorporation Contracts and Section 36C of the Companies Act 1985', (1993) 13 LS 241.
- Gross, JH, 'Who is a company promoter?' (1970) 86 LQR 493.
- Gross JH, 'Pre-Incorporation Contracts' (1971) 87 LQR 367.
- McCrea, B, 'Disclosure of Promoters' Secret Profits' (1969) *Umv of BCLR* 183. McMullen, J, A case note on *Phonogram v Lane* [1982] *CLJ* 47.

Prentice DD, 'Section 9 of the European Communities Act (1973) 89 LUK blö. Roberts, A, 'Three Ring Circus' (on S36CID CA85) (2003) 147 SJ 458.

Savirimiithu, J, 'Pre-Incorporation Contracts and the Problem of Corporate

Fundamentalism - Are Promoters Proverbially Profuse? (2003) Co Law 196. Xuereb PG 'Secret Profit - *Re Cape Breton* Revisited' (1987) 5 CLD 9.

Nakagawa, Junji. International Harmonization of Economic Regulation. Oxford: Oxford University Press, 2011.

Alan Dignam and John Lowry. Company Law. Twelfth Edition. 2022. 535 p.

Lee Roach. Company Law. Second Edition. 2022. 832 p.

Seth C. Oranburg. Oranburg's Corporate Law Compendium. Shareholder Rights. 2019. 535 p.

Topic. The constitution of the company.

A company's constitution has effect as a contract between the company and each member, a member and each other member and the company and each director and company secretary, under which each person agrees to observe the provisions of the constitution so far as they apply to that person. This only creates enforceable rights and obligations in relation to shareholders in their capacity as shareholders of the company, not in their personal capacity. It also does not create enforceable rights and obligations between the shareholders of a company and the company's directors and/or company secretary.

Consequently, a shareholder may be precluded from enforcing any provisions in a constitution that confer personal rights, which may include the right to be employed by the company, non-compete provisions and provisions designed to protect the interests of minority shareholders.

Questions for discussion:

1. Defining the constitution. Content of the articles.
2. Amending the articles. Interpreting the articles.
3. The name of the company. Business name. Change of name.
4. Supplementing the constitution-shareholders' agreements.

Питання для обговорення:

1. Поняття установчих документів. Зміст положень установчих документів.
2. Зміна положень установчих документів. Тлумачення положень установчих документів.
3. Найменування компанії. Комерційне найменування компанії. Зміна найменування компанії.
4. Доповнення до установчих документів – корпоративні договори учасників.

Key notions: company's constitution, shareholders' agreement, business name of a company.

Ключові терміни та поняття: установчий документ компанії, договір учасників (корпоративний договір), комерційне найменування компанії.

Literature:

- Farrar, JH, 'Inquire Boards, Organs and Section 35A of the Companies Act 1985' [2003] CLJ 65.
- Ferran, E, 'The reform of the law on corporate capacity and directors and officers authority' (1992) 13 Co Law 126 and 177.
- Frommel, SN, Reform of the *ultra vires* rule: a personal view (1987) 8 Co Law 11.
- Hanningan, BM, The reform of the *ultra vires* rule' [1987] JBL 173.
- Heatherington, P, and Knapp, J, s 35A CA 85 (2003) 153 MLJ 660.
- Howell, C, 'Companies Act 1985's 35A and s 322A (2003) 26 Co Law 266.
- Pettet, BG, 'Unlimited objects clauses?' (1981) 97 LQR 15.
- Poole, J, 'Abolition of the *ultra vires* doctrine and agency problems' (1991) 12 Co Law 63.
- Rajak, H, 'Judicial control: corporations and the decline of *ultra vires*' (1995) CLR 9.
- Schipani, C, and Talbot, L, 'A contextual analysis of the demise of the doctrine of *Ultra Vires* in English Company Law' (2009) 30 Co Law 323.
- Twiggs-Flesner, C, 'Sections 35A and 322A revisited: Who is a "person dealing with a company"?' (2005) 26 Co Law 195.
- Wedderburn, KW, 'Unreformed Company Law' (1969) 32 MLR 563.
- Wedderburn, KW, '*Ultra vires* in modern company law' (1983) 46 MLR 204.
- Nakagawa, Junji. International Harmonization of Economic Regulation. Oxford: Oxford University Press, 2011.
- Alan Dignam and John Lowry. Company Law. Twelfth Edition. 2022. 535 p.
- Lee Roach. Company Law. Second Edition. 2022. 832 p.
- Seth C. Oranburg. Oranburg's Corporate Law Compendium. Shareholder Rights. 2019. 535 p.

Topic. Membership and the incidents of membership

The concept of a company as an association of persons is a constant theme in company law. Because fundamental rights and duties arise on becoming a member of the company, it is important to determine whether a person has become a member. A person may become a member of the company in any following ways: a) by subscribing to the memorandum of association; b) by application and allotment; c) by transfer of shares; d) by transmission of shares; e) by holding out as a member.

The most important rights that all common shareholders possess include the right to share in the company's profitability, income and assets, a degree of control and influence over company management selection, preemptive rights to newly issued shares, and general meeting voting rights.

Questions for discussion:

1. Becoming a member.
2. Classes of shares. Class rights. The register of members.
3. The property corporate rights: a) the payment of dividends; b) share transfer and transmission.
4. The non-property corporate rights: a) voting entitlement; b) informed shareholders and stakeholders.
5. Minority protection.

Питання для обговорення:

1. Порядок набуття участі в компанії.
2. Види часток у компаніях (акція, частка, пай). Права на частку. Реєстр учасників.
3. Майнові права на частку: а) виплата дивідендів; б) порядок переходу прав на частку.
4. Немайнові права на частку: а) право голосу; б) порядку інформування учасників та зацікавлених осіб про діяльність компанії.
5. Охорона та захист прав міноритаріїв.

Key notions: membership, share, property corporate rights, non-property corporate rights, voting entitlement.

Ключові терміни та поняття: участь, частка, майнові корпоративні права, немайнові корпоративні права, право голосу.

Literature:

- Kershaw, D, 'Involuntary creditors and the case for accounting-based distribution regulation' (2009) JBL 100.
- Alcock, A, 'Insider dealing - how did we get here?' (1994) 15 Co Law 67.
- Jain, N, 'Significance of *mens rea* in insider trading' (2004) 25 Co Law 132.
- McVea, H, 'What's wrong with insider dealing?' (1995) 15 LS 390.
- Aherne, D, and Mâcher, K, 'The continuing evolution of proxy representation' [2011] JBL 125.

Baker, C, 'Amending special resolutions' [1991] 12 Co Law 64.

Nakagawa, Junji. International Harmonization of Economic Regulation. Oxford: Oxford University Press, 2011.

Alan Dignam and John Lowry. Company Law. Twelfth Edition. 2022. 535 p.

Lee Roach. Company Law. Second Edition. 2022. 832 p.

Seth C. Oranburg. Oranburg's Corporate Law Compendium. Shareholder Rights. 2019. 535 p.

Topic. Legal mode of the property of companies

Share capital consists of all funds raised by a company in exchange for shares of either common or preferred shares of stock. The amount of share capital or equity financing a company has can change over time.

The concept of share capital has fundamentally different interpretations between civil law jurisdictions such as Switzerland, Denmark, Russia or Latvia and common law jurisdictions such as the United Kingdom, United States of America as well as most offshore jurisdictions.

In civil law jurisdictions, the term “share capital” refers to the amount of funds set aside by the founders of the company to start its operations. Frequently, this amount must be credited to the company’s account at the time of its incorporation or within a specified period after incorporation of the company. This means that the “concept of the fixed capital” is observed.

Questions for discussion:

1. Company’s property.
2. Share capital requirements. Issuing shares at par, premium or a discount.
3. Alteration of share capital.
4. Allotment of shares. Payment for shares. Capital raising.
5. An overview of the doctrine of capital maintenance.
6. Redemption of a company's own shares. Reduction of capital.
7. Loan capital - secured creditors and company charges.

Питання для обговорення:

1. Власність компанії.
2. Вимоги до статутного (дольового) капіталу.

- 3.Зміна розміру статутного (дольового) капіталу.
- 4.Підписка на частки (акції). Оплата часток (акцій).
- 5.Підтримання розміру статутного (дольового) капіталу.
- 6.Придбання та викуп власних часток (акцій) компанії.
- 7.Залучений капітал компанії: забезпечення інтересів кредиторів та витрати компанії.

Key notions: share capital, shares, company, creditors.

Ключові терміни та поняття: дольовий капіталу, частки, компанія, кредитори.

Literature:

- Drury, R, 'The Delaware Syndrome: European Fears and Reactions' [2005] JBL 709.
- Leyte, P, 'The Regime of Capital Maintenance Pertaining to Public Companies, Its Reform and Alternatives' (2004) 25 Business LR 84.
- Morse, G, 'The introduction of Treasury shares into English law and practice' [2004] JBL 303.
- Pettet, BG, 'Developments in the law of financial assistance for the purchase of shares' (1988) 3JIBL 96.
- Pettet, BG, 'Financial assistance for the acquisition of shares: further developments' (1995) 10 JIBL388.
- Sterling, MJ, 'Financial assistance by a company for the purchase of its shares' (1987) 8 Co Law 99.
- Nakagawa, Junji. International Harmonization of Economic Regulation. Oxford: Oxford University Press, 2011.
- Alan Dignam and John Lowry. Company Law. Twelfth Edition. 2022. 535 p.
- Lee Roach. Company Law. Second Edition. 2022. 832 p.
- Seth C. Oranburg. Oranburg's Corporate Law Compendium. Shareholder Rights. 2019. 535 p.

Topic. Liquidation and dissolution-winding up the insolvent company

Dissolving is the process of removing or “striking off” a company from the register at Companies House. In situations where a company has become surplus to requirements (i.e. it has fulfilled the purpose it initially set out to achieve) and is no longer trading, the most cost-effective and simple way forward for a director may be to apply to the Registrar to be struck off and dissolved.

Liquidation is when a company’s assets are extracted and used to pay off any remaining debts before that company is dissolved.

When it comes to liquidation, there are three main types:

- Compulsory liquidation: where creditors force you into going into liquidation as a way of recovering the debt owed.
- Creditors’ voluntary liquidation (CVL): generally appropriate in situations where you and your shareholders conclude that the company is unable to pay its debts. The process is managed by a

liquidator and requires the input of your creditors. Your company's assets are sold and any surplus is distributed to its members.

- **Members' voluntary liquidation (MVL):** this is an option where the company is capable of paying its debts, but there is nevertheless a desire on the part of (at least) three quarters of the company's members to wind up the company. Once again a liquidator is appointed, assets are realised (that is, to convert the assets into cash) and any resulting balance is distributed amongst shareholders.

Questions for discussion:

1. Voluntary winding up.
2. Compulsory winding up.
3. Consequences of winding-up order.
4. The role and powers of a liquidator.
5. The anti-deprivation rule, proof of debts and set-off. The order of distribution.
6. Dissolution of the company.

Питання для обговорення:

1. Добровільна ліквідація компанії.
2. Примусова ліквідація компанії.
3. Наслідки прийняття рішення про ліквідацію.
4. Статус і повноваження ліквідатора.
5. Порядок складення ліквідаційного балансу і порядок розподілу активів компанії.
6. Припинення компанії.

Key notions: voluntary winding up, compulsory winding up, liquidator.

Ключові терміни та поняття: добровільна ліквідація, примусова ліквідація, ліквідатор.

Literature:

- Doyle, LG, 'Anomalies in the wrongful trading provisions' (1992) 13 Co Law 96.
 Ferran, E, 'Timing requirements of the companies and insolvency legislation' [1994] 3 CLJ 37.
 Finch, V, 'Doctoring in the Shadows of Insolvency' [2005] JBL 690.
 Griffiths, M, 'The Phoenix Syndrome' (2006) 156 NLJ 530.
 Hooke, T, and Hicks, A, 'Wrongful trading - predicting insolvency' [1993] JBL 338.

- Judge, A, 'Look Before You Leap - Negotiating the Minefield of Insolvency Purchasing' (2008) 158 NLJ 432.
- Keay, A, 'What Future for Liquidation in the light of the Enterprise Act Reforms?' [2005] JBL 143.
- Nolan, R, 'Less equal than others - *Maxwell* and subordinated unsecured obligations' [1995] JBL 485.
- Oditah, F, 'Wrongful trading' [1990] LM CLQ 205.
- Oditah, F, 'Aspects of the treatment of claims in insolvency' (1992) 108 LQR 459.
- Prentice, DD, 'Preferences and defective floating charges' (1993) 109 LQR 371.
- Savirimuthu, A, 'Morphytis in the Court of Appeal: some reflections' [2005] 26 Co Law 245.
- Townsend, J, 'Schemes of Arrangements and Asbestos Litigation in *Re: Cape pic*' (2007) 70 MLR 837.
- Turnbull, S, and Crofts, S, 'Directors in danger' (1992) 110 Accountancy 115.
- Ulph, J, and Allen, T, 'Transactions at an undervalue, purchasers and the impact of the Human Rights Act 1998' [2004] JBL 1.
- Wheeler, S, 'Swelling the aspects for distribution in corporate insolvency' [1993] JBL 256.
- Nakagawa, Junji. International Harmonization of Economic Regulation. Oxford: Oxford University Press, 2011.
- Alan Dignam and John Lowry. Company Law. Twelfth Edition. 2022. 535 p.
- Lee Roach. Company Law. Second Edition. 2022. 832 p.
- Seth C. Oranburg. Oranburg's Corporate Law Compendium. Shareholder Rights. 2019. 535 p.

Питання для самоконтролю.

- What is a promoter?
- What duties are owed by promoters?
- What are the remedies available to an injured party where there has been a breach of promoters' duties?
- How may promoters be reimbursed for their services to a company?
- What are the essential features of a share?
- Set out some different types of shares.
- What is the nature of management shares?
- What restrictions may apply on the transfer of shares?
- What is the nature of a share warrant?
- How does pre-emption apply in relation to a company's issue of shares?
- What legislation applies in relation to public issues of shares?
- What organisation has oversight of the issue of shares to the public?
- What are the functions performed by the organisation charged with oversight of the issue of shares to the public?
- What are the statutory objectives of the organisation charged with oversight of the issue of shares to the public?
- Set out the principles of good regulation of the organisation charged with oversight of the issue of shares to the public.
- Who is regulated by the organisation charged with the oversight of the issue of shares to the public?
- Describe the approach of the regulator to oversight of financial sendees.
- What are the standards of market conduct which are required by users of the UK markets?

Describe the market operated by the London Stock Exchange.

What activities related to the public offer of shares are regulated?

How is the content and issue of prospectuses regulated?

What is the obligatory content of a prospectus?

What exemptions are there in relation to the regulation of prospectuses?

What types of matters are likely to be covered by a company's articles when it registers its constitution?

What happens in relation to resolutions or agreements affecting a company's constitution after registration?

What is the legal position in relation to a company's objects in the event that no objects are specified?

How may members request a copy of the constitution?

How may a company alter its articles of association?

What constitutes a class right?

In what ways is the contract between a member of the company and the company different from an orthodox contract?

In what circumstances is it not permissible to provide financial assistance towards the purchase of a company's own shares?

How may a company issue redeemable shares?

Other than redeemable shares, in what circumstances may a company purchase its own shares?

How may a private company redeem or purchase its own shares out of capital?

Explain the concept of treasury shares.

What is the capital redemption reserve?

How may a company reduce its issued share capital?

Who is responsible for the management of the company?

Explain how directors may be appointed.

Explain the distinction between executive and non-executive directors.

What is the age restriction on directors in public companies?

How may directors be removed from office?

Explain the concept of special notice.

On what grounds may a director be disqualified from office? Give examples of decided cases illustrating different circumstances of disqualification.

Set out the rules in relation to compensation payments for directors' loss of office.

What are the rules in relation to loans, quasi-loans and credit transactions in favour of directors?

How long can a company go without holding an Annual General Meeting?

Set out the different ways in which company meetings may be called.

When may class meetings be necessary?

What matters have to be set out in the notice calling a company meeting?

What is the statutory provision in relation to a quorum at a company meeting?

How may a chairman of a meeting be elected?

How are polls conducted at company meetings?

Who may appoint a proxy?

How may electronic communications be used in relation to company meetings?

Set out the different types of resolutions that may be carried by a company.

What type of company must make provision for the audit of their accounts?

What is the annual return?

Базова та додаткова література.

| /п | Назва | Кількість примірників у бібліотеці |
|---------------|--|------------------------------------|
| Базова | | |
| 1. | Brenda Hannigan. Company Law (Право компаній). Oxford University Press. 2012. 747 p. | 1 |
| 2. | Nicholas Bourne. Bourne on Company Law (Про право компаній). 2011. 372 p. | 1 |
| 3. | Paul Davies. Introduction to Company Law (Вступ до права компаній). Oxford University Press. 2010. 322p. | 1 |
| 4. | Florian Haase. Internationales und Europäisches Steuerrecht (Міжнародне та Європейське податкове право). – 2012. – 326 p. | 1 |
| 5. | Katharina Vera Boesche. Wettbewerbsrecht (Конкурентне право). – 2010. – 428 p. | 1 |
| 6. | Roland Bieber. Die Europäische Union (Європейський Союз). – 2016. – 328 p. | 1 |
| 7. | Fazio, Silvia. The Harmonization of International Commercial Law. Alphen aan den Rijn: Kluwer Law International, 2007. – 2014. – 428 p. | електронний ресурс |
| 8. | Gómez Pomar, Fernando. The Harmonization of Contract Law Througheuropean Rules: A Law and Economics Perspective. Indret: Revista Para El Análisis Del Derecho. 2008. | електронний ресурс |
| 9. | Kelly, Dominic. International Chamber of Commerce. Leiden - Boston: Martinus Nijhoff Publishers, 2010. doi:10.1163/ej.9789004163300.i-1081.100. | електронний ресурс |
| 10. | McConville, Michael, and Wing Hong Chui. Research Methods for Law. Edinburgh: Edinburgh University Press, 2007. | електронний ресурс |

| | | |
|------------------|---|---------------------|
| 11. | Nakagawa, Junji. International Harmonization of Economic Regulation. Oxford: Oxford University Press, 2011. | електрон-ний ресурс |
| 12. | Papadopoulos, Thomas Gr. EU Law and the Harmonization of Takeovers in the Internal Market. Alphen aan den Rijn: Kluwer, 2010. | електрон-ний ресурс |
| 13. | First Council Directive 89/104 of 21 December 1988 to approximate the laws of the Member States relating to trade marks (OJ L 40, 11.2.1989, p 1) | електрон-ний ресурс |
| 14. | Directive 95/46 of the European Parliament and of the Council of 24 October 1995 on the protection of individuals with regard to the processing of personal data and on the free movement of such data (OJ L 281, 23.11.1995, p 31) | електр. ресурс |
| 15. | Directive 98/5 of the European Parliament and of the Council of 16 February 1998 to facilitate practice of the profession of lawyer on a permanent basis in a Member State other than that in which the qualification was obtained (OJ L 77, 14.3.1998, p 36) | електр. ресурс |
| 16. | Directive 98/71 of the European Parliament and of the Council of 13 October 1998 on the legal protection of designs (OJ L 289, 28.10.1998, p 28) | електрон-ний ресурс |
| 17. | Council Directive 2000/43 of 29 June 2000 implementing the principle of equal treatment between persons irrespective of racial or ethnic origin (OJ L 180, 19.7.2000, p 22) | електрон-ний ресурс |
| 18. | Council Directive 2000/78 of 27 November 2000 establishing a general framework for equal treatment in employment and occupation (OJ L 303, 2.12.2000, p 16) | електрон-ний ресурс |
| 19. | Directive 2001/29 of the European Parliament and of the Council of 22 May 2001 on the harmonization of certain aspects of copyright and related rights in the information society (OJ L 167, 22.6.2001, p 10) | електр. ресурс |
| 20. | Nakagawa, Junji. International Harmonization of Economic Regulation. Oxford: Oxford University Press, 2011. | електр. ресурс |
| 21. | Alan Dignam and John Lowry. Company Law. Twelfth Edition. 2022. 535 p. | електр. ресурс |
| 22. | Lee Roach. Company Law. Second Edition. 2022. 832 p. | електр. ресурс |
| 23. | Seth C. Oranburg. Oranburg's Corporate Law Compendium. Shareholder Rights. 2019. 535 p. | електр. ресурс |
| Допоміжна | | |
| 1. | Andenæs, Mads, and Camilla Baasch Andersen. Theory and Practice of Harmonisation. Cheltenham: Edward Elgar, 2011. | електрон-ний ресурс |

| | | |
|----|--|--------------------|
| 2. | Bonell, M. J. The Use of the Unidroit Principles in Practice. Leiden - Boston: Martinus Nijhoff Publishers, 2010. doi:10.1163/ej.9789004177161.i-692.29. | электронный ресурс |
| 3. | Council Regulation 1/2003 of 16 December 2002 on the implementation of the rules on competition laid down in Articles 81 and 82 of the Treaty (OJ L 1, 4.1.2003, p 1) | электронный ресурс |
| 4. | Directive 2004/18 on the coordination of procedures for the award of public works contracts, public supply contracts and public service contracts (OJ L 134, 30.4.2004, p 114) | электронный ресурс |
| 5. | Council Directive 2004/113 implementing the principle of equal treatment between men and women in the access to and supply of goods and services (OJ L 373, 21.12.2004, p 37) | электронный ресурс |
| 6. | Council Regulation 597/2009 of 11 June 2009 on protection against subsidised imports from countries not members of the European Community (OJ L 188, 18.7.2009, p 93) | электронный ресурс |